



新华社主管主办

中国证监会指定披露上市公司信息

新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>中国证券报微信号
xhszsb中国证券报
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 16 版
B 叠 / 信息披露 24 版
金牛基金周报 16 版
本期 56 版 总第 7568 期
2019 年 8 月 12 日 星期一

中国证券报微博

金牛理财网微信号
jinnlicai更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

“破7”不失汇率之锚 宏观调控以我为主

□本报记者 张勤峰

在“8·11”汇改四周年前夕,人民币兑美元汇率突破了7元。分析人士指出,人民币“破7”是汇率双向波动更有弹性的表现,良好的基本面仍将充当汇率基本稳定的“定海神针”。这次人民币“破7”后,市场反应理性,近几日市场情绪已渐趋平稳。今后一段时间,人民币兑美元汇率料继续呈现双向波动、维持适度弹性。

进一步看,打破“7”这个束缚人民币汇率波动的“心中枷锁”,背后传递出一个明确的信号——宏观调控坚持以我为主,汇率因素不构成我国货币政策调控的硬约束。

“破7”体现外汇供求波动

上周,人民币兑美元即期汇率和中间价先后跌破7元关口。8月5日,人民币兑美元即期市场汇率率先“破7”,其中离岸人民币最低跌至7.1057元,次日进一步刷新纪录低位至7.1388元;在岸人民币8月5日最低至7.0548元,次日进一步跌至最低7.0699元,接近2008年3月中旬的价位。8月8日,银行间外汇市场上人民币兑美元汇率中间价设于7.0039元,为最近11年来首次跌破7元关口。人民币汇率并未在不断试探中寻求突破,而是以快速调整的方式完成了对这一心理关口的跨越。

央行日前发布2019年第二季度货币政策报告指出,8月以来,受国际经济金融形势等影响,人民币对美元有所贬值,突破7元,反映了外汇供求和国际汇市的波动。

“破7”不等于没有“底线”

分析人士认为,人民币汇率“破7”不等于打开贬值空间,不等于失去了“锚”,也不等于没了“底线”。

长期看,人民币汇率的锚,绝不会是某个整数关口或者某个区间,而是基本面。鉴于经济金融形势在不断发展变化,人民币汇率的合理均衡水平自然也处于时刻变化当中,人民币汇率围绕基本面的这个“锚”,在合理均衡水平附近保持浮动是正常现象。

事实上,汇率有了波动,价格机制才能发挥资源配置和自动调节作用,才能更好地发挥汇率调节宏观经济和国际收支自动稳定器的作用。

当前中国经济基本面良好,金融风险总体可控,国际收支稳定,外汇储备充足,这些都为人民币汇率提供了根本支撑。国际货币基金组织(IMF)9日发布中国年度第四条磋商报告,重申2018年中国经常账户顺差下降,人民币汇率水平与经济基本面基本相符。从以往历史经验来看,在汇率水平与基本面相符且无大的外部危机的情况下,一国汇率出现持续大幅贬值的可能性极低。

央行二季度货币政策报告提出保持人民币汇率弹性,但也没有放弃“底线思维”,强调在必要时加强宏观审慎管理,稳定市场预期,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。央行已披露将于8月14日在香港发行300亿元人民币央行票据。另外一点不可忽视的是,当前人民币汇率中间价模型中存在“逆周期因子”,用于防止人民币出现无序贬值。(下转A02版)



“追风者”直击“利奇马”

浙江多家上市公司未受影响

□本报记者 江钰铃

8月11日,中国证券报记者来到此次“利奇马”台风受灾较为严重的浙江省温州市永嘉县。

在阀门行业、泵业集中的永嘉县阳光大道两侧,许多工厂都有不同程度受灾。中国证券报记者看到,某阀门厂已恢复生产,但厂房通风管道被台风吹倒。原本码放整齐的原材料也被狂风吹散。阀门厂工人表示,目前他们分为两班,一班工人负责生产,另一班则负责恢复工厂面貌。

在永嘉县城,倒伏的树木随处可见。在某快递永嘉分拣中心,中国证券报记者看到,数十位工作人员正加班加点,处理积压快件。分拣中心工作人员表示,受“利奇马”影响,8月10日、11日的部分快件积压,要在8月11日全部处理完毕。

中国证券报记者从温州永嘉一路驱车至丽水、金华方向看到,高速公路两旁不时有被台风刮倒的工棚和大型机械设备。瓯江、大溪、衢江等浙江南部主要河流至8月11日,水位依然较高。

上市公司方面,中国证券报记者看到,金石资源等一些上市公司位于温州和丽水的厂房均未受影响。8月10日晚间,钱江摩托、跃岭股份、奥翔药业等多家浙江省温岭市和临海市辖区的上市公司对中国证券报记者表示,未受“利奇马”影响。

图1:8月9日,浙江省温岭市石塘镇金沙沙滩边掀起巨浪

新华社图片

图2:温州市永嘉县城内因“利奇马”台风倒伏的树木

本报记者 江钰铃 摄

图3:104国道永嘉段改建工程项目部,部分设施被台风刮倒

本报记者 江钰铃 摄



“百年老店”如何炼成:独具匠心 专精主业

□本报记者 曾秀丽 赵白执南

“主业突出、业绩优良、核心竞争力强的上市公司往往是市场上的优质投资标的。”证监会主席易会满在5月11日出席中国上市公司协会2019年年会时指出,希望大股东和上市公司董监高坚持正确的发展理念,扎根实体、练好内功,突出主业、做精专业。不赚“快钱”,潜心主业,一大批高质量上市公司正以令人尊重的方式稳步增长,赢得投资者掌声,迈向高质量发展之路,以期打造基业长青的百年老店。

工匠精神铸就品质企业

分析人士指出,做优主业是夯实“百年老店”的基石。上市公司应弘扬企业家精神和工匠精神,铸就品质企业,凭实力吃饭。

在福耀玻璃福清生产基地,一批智能调光玻璃即将下线。“通过智能控制,这批调光玻璃,在正午可以降低透光度避免暴晒,夜晚可以

提高透光度欣赏夜景。透过一面玻璃,可以看到两个‘视’界。”福耀玻璃产品负责人表示。

从最初的水表玻璃,到门类齐全的汽车玻璃,再到如今功用繁多的智能玻璃,福耀1987年成立至今的三十多年间,之所以能够屹立于行业之巅,源于只做“一片玻璃”的工匠精神。2018年福耀玻璃198.8亿元的主营业务收入中,汽车玻璃收入占比高达97%。

眼下,福耀玻璃已成为国内规模最大和技术水平最高的汽车玻璃供应商,产品配套100多家主要车企,国内市占率约65%以上。同时,福耀先后在俄罗斯、美国、德国布局生产基地,全球市占率约25%,成长空间广阔。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为,主业应该是一家公司主要的收入来源,也应是公司较为出色和优秀的业务,任何企业想要站上行业制高点,必须要做专做精主业。

而纵观A股市场,不乏专注主业、独具匠心精神的优质上市公司。除福耀玻璃外,专注于“一块屏”的京东方,已成为向全球“领导

者”进发的中国面板之王。目前全球每四台平板电脑就有一块京东方的屏,全球每五部智能手机就有一部使用京东方的屏。格力电器专注电器行业几十年,最终成为最优秀的民族企业之一。深耕主业,在调味品行业优质赛道上的长跑冠军海天味业,同样优势尽显,凭借其强渠道议价能力增厚利润空间。

深耕主业避免盲目扩张

深耕主业是打造“百年老店”的唯一出路。业内人士指出,与福耀玻璃、京东方等专注主业的高质量上市公司路径相左,也有部分上市公司无心经营主业,热衷于编故事、炒概念、搞不切实际的跨界并购,终食苦果。

有的上市公司被指“不务正业”,投资领域多元化偏离主业,屡次质押股权为关联公司担保,控股股东所持股份被冻结,股价跌破平仓线。有的上市公司,上市25年来公司主业多次变更,从电子元器件到房地产,再到广告媒体、区块链,A股热门概念一个不

落,结果却是其收购的新媒体、互联网公司等接连爆雷。

分析人士指出,有不少公司在偏离主业后及时“悔棋”,意识到偏离主业是“种了别人的田,荒了自己的地”,最终回归主业,再获“新生”。

福耀玻璃就动过转型念头。1991年,福耀玻璃向社会公开发行股票募资2451万元,开展多元化经营,除了汽车玻璃业务,还涉足装修公司、加油站、配件公司、高分子子公司,并参与兴建房地产项目“工业村”。

幸运的是,福耀玻璃董事长曹德旺在参观美国福特汽车博物馆时很快醒悟:“100年前的美国和中国有些相似。当时美国有5万家汽车厂在竞争,如今只剩下3家瓜分全部市场。能够存活下来的汽车玻璃公司,历史都超过百年,这些公司都靠专心于一件事而成为最后的霸主。”回国后,曹德旺及时刹车,转让了对房地产等项目的投资,全心投入汽车玻璃建设。(下转A02版)

招商证券

手机开户 轻松炒股

扫一扫 快速开户

中广核 CGN

中国广核电力股份有限公司

首次公开发行A股今日申购

申购简称: 中国广核 申购代码: 003816

申购价格: 2.49元/股

发行数量: 504,986万股

网上单一证券账户申购上限: 757,000股

网上申购时间: 2019年8月12日

(9:15-11:30, 13:00-15:00)

网下申购时间: 2019年8月12日

(9:30-15:00)

保荐机构(主承销商):

联席主承销商:

投资者关系顾问:

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见8月9日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。

深圳微芯生物科技股份有限公司

SHENZHEN CHIPSCREEN BIOSCIENCES CO., LTD.

热烈祝贺微芯生物成功上市

股票简称: 微芯生物

股票代码: 688321

发行数量: 5,000万股

发行价格: 20.43元/股

保荐机构(主承销商):

投资者关系顾问:

《公开发行公告》详见8月9日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》。

■ 今日视点

推进贷款利率并轨 打破隐性下限

□本报记者 张勤峰

央行日前发布的2019年第二季度货币政策执行报告,再次提及“利率并轨”的问题,并提出推进贷款利率“两轨合一轨”,更好地发挥贷款市场报价利率(LPR)在实际利率形成中的引导作用。分析人士认为,推进利率并轨有助于疏通货币政策传导,打破贷款利率隐性下限,降低贷款实际利率,未来有望逐步以LPR替代贷款基准利率,这又必然要求LPR机制进一步完善、市场化程度进一步提高,在连续走平达16个月之后,距离LPR再次“动起来”的日子可能已经不远。

自2018年第一季度货币政策报告首次提到存在“利率两轨”的问题以来,央行在此后发布的每一份货币政策报告中都提出推动“两轨合一轨”,而且着墨越来越多,方向越来越清晰,重点越来越明确。(下转A02版)

A02 财经要闻

深交所着力推进上市公司分类监管

深交所11日表示,深交所从多层次市场实际出发,聚焦提高上市公司质量,按照“抓两头、带中间”的思路,深入探索推进分类监管,区分情况、突出重点、精准监管,持续提升监管效能。2019年上半年,深交所共计实施纪律处分61单。